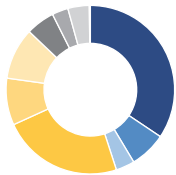


Der Fonds investiert weltweit in Unternehmens- und Staatsanleihen, die auf US-Dollar lauten. Der Fonds hat zum Ziel, beste Anlagerenditen in US-Dollar zu erwirtschaften, ohne das Prinzip der Risikodiversifizierung zu vernachlässigen.

- Aktiv verwalteter kurzfristige Anleihefonds
- Investiert in auf US-Dollar lautende Anleihen öffentlich-rechtlicher und/oder privater Schuldner
- Breit diversifizierter Fonds aus fest- und variabelverzinslichen Wertpapieren kurzer und mittlerer Laufzeiten
- Angestrebt wird ein geringes Kreditrisiko (Mindestbonität A- nach S&P)
- Einsatz derivativer Instrumente, um Zinsrisiken und die Volatilität zu reduzieren



Ratingstruktur



34.4%	AAA
7.0%	AA+
3.6%	AA
23.2%	AA-
9.0%	A+
9.9%	A
5.5%	A-
3.1%	BBB+
4.1%	BBB
0.2%	BBB-

Laufzeitstruktur

Liquidität	-0.6%
bis 1/4 Jahr	9.7%
1/4 - 1/2 Jahr	8.5%
1/2 - 1 Jahr	25.7%
1 - 2 Jahre	29.3%
2 Jahre und mehr	27.4%

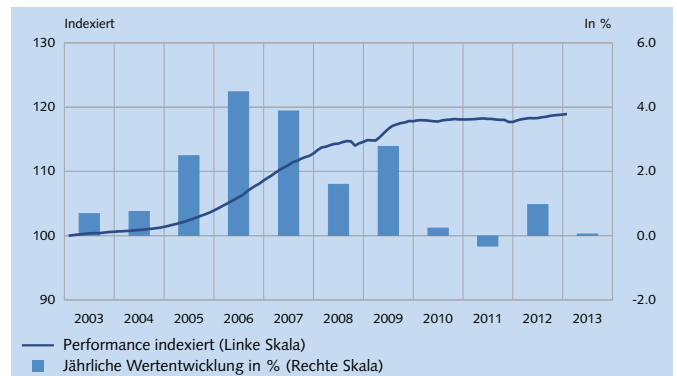
Grösste Obligationenpositionen

0.562% NRW.BANK 2013 FRN	2.6%
4.25% Belgium 2013	2.3%
0.508% SLM Private Cr 2021	2.2%
0.535% NWB 2013 FRN	2.2%
0.76% Swedbank Mortgage 2014 FRN	1.9%
2.125% Fin Foncier 2013	1.9%
0.711% NWB 2014 FRN	1.8%
1.005% NRW.BANK 2017 FRN	1.8%
0.861% Stadshypotek 2013 FRN	1.8%
0.61% Kommuniv I Sve 2013 FRN	1.7%

Wertentwicklung in 12-Monatsperioden zum Monatsende (in %)			Brutto-Wertentwicklung (in %)	
Zeitraum	Netto-Wertentwicklung	Brutto-Wertentwicklung	Zeitraum	Fonds laufendes Jahr
01.12-01.13	0.8	0.8	1 Monat	0.1
01.11-01.12	-0.1	-0.1	6 Monate	0.1
01.10-01.11	0.1	0.1	1 Jahr	1.0
01.09-01.10	2.7	2.7	3 Jahre (p.a)	0.3
01.08-01.09	-3.6	1.4	5 Jahre (p.a)	1.0

Bei der Darstellung der Netto-Wertentwicklung ist ein Ausgabeaufschlag von 5.00% im ersten Betrachtungszeitraum abgezogen. Für den Anleger können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Depotführungsgebühren entstehen.

Wertentwicklung B in USD (thesaurierend)



Quelle: Bank Vontobel AG. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen

Volatilität *	0.28%
Sharpe Ratio *	-0.34
Information Ratio *	0.00
Tracking Error *	0.27%
Jensen's Alpha *	0.07%
Beta *	4.33
Ø Modifizierte Duration	1.06
Ø Restlaufzeit in Jahren	0.75
Durchschnittlicher Coupon	1.75%
Rendite auf Verfall	0.65%

\* 3 Jahre annualisiert

Fondsdaten

Portfoliomanager	Tolga Yildirim
Standort Portfoliomanager	Zürich
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	USD
Nettoinventarwert	127.28
Höchst seit Lancierung	127.28
Tiefst seit Lancierung	99.93
Fondsvolumen in Mio.	113.65 USD
Volumen Anteilsklasse in Mio.	104.22 USD
Management Fee p.a.	0.300%
TER (per 31.08.2012)	0.50%
Lancierungsdatum	24.10.2000
Lancierungspreis	100.00
Abschluss Geschäftsjahr	31. August
ISIN	LU0120690226
WKN Nummer	578801



[www.vontobel.com/fundnet](http://www.vontobel.com/fundnet)

Wichtige rechtliche Hinweise: Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund, einer luxemburgischen SICAV, erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Statuten sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds des Vontobel Fund birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Bank Vontobel Österreich AG, Rathausplatz 4, A-5020 Salzburg als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, oder über [funds.vontobel.com](http://funds.vontobel.com) erhältlich.

Der Fonds und die entsprechenden Teilfonds sind im Register der niederländischen Aufsichtsbehörde AFM registriert, wie im Artikel 1:107 des Financial Markets Supervision Act vorgeschrieben (Wet op het financiële toezicht). In Spanien sind die zugelassenen Teilfonds im durch den spanischen CNMV geführten Register der ausländischen Kollektivanlagegesellschaften unter der Nummer 280 registriert. Die in Grossbritannien zum Verkauf zugelassenen Teilfonds sind im Register der FSA unter der Scheme Reference Number 466625 registriert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten, sowie mögliche wertmindernde Depotführungsgebühren oder Quellensteuern, unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.